

Smartbox Group Denmark A/S


Frederiksberg Alle 52, 1820 Frederiksberg C

CVR-nr. 29 80 41 33
Company reg. no. 29 80 41 33

Årsrapport *Annual report*

1. maj 2019 - 30. april 2020
1 May 2019 - 30 April 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the



Thomas Skov Holm
Dirigent
(Chairman of the meeting)

Inholdsfortegnelse

Contents

	Side
	Page
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet genårgang	2
<i>Independent auditor's report on extended review</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	5
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	6
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020	
<i>Financial statements 1 May 2019 - 30 April 2020</i>	
Anvendt regnskabspraksis	9
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	17
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	18
<i>Balance sheet</i>	
Noter	21
<i>Notes</i>	

None to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.*
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.*
- Please note this document paper remains unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146,94 is the same as the English amount of DKK 146,94, and that 21,5% is the same as the English 21.5 %.*

Ledelsespåtegning
Management's report

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 for Smartbox Group Denmark A/S.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Smartbox Group Denmark A/S for the financial year 1 May 2019 to 30 April 2020.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position at 30 April 2020 and of the company's results of its activities in the financial year 1 May 2019 to 30 April 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved by the general meeting.

Frederiksberg C, den 22. juni 2020
Frederiksberg C, 22 June 2020

Direktion
Managing Director


Thomas Skov Holm

Bestyrelse
Board of directors

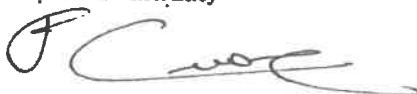
Olivier Faujour
Formand
Chairman



Thomas Skov Holm



Frédéric Emmanuel Leroy



Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang
Independent auditor's report on extended review

Til kapital ejerne i Smartbox Group Denmark A/S

To the shareholders of Smartbox Group Denmark A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Smartbox Group Denmark A/S for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Opinion

We have performed extended review of the annual accounts of Smartbox Group Denmark A/S for the financial year 1 May 2019 to 30 April 2020, which comprise accounting policies, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Based on the work we have performed, we believe that the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30 April 2020 and of the results of the company's operations for the financial year 1 May 2019 to 30 April 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Basis for opinion

We performed the extended review in accordance with the standard from the Danish Business Authority applicable on auditor's reports to small enterprises and in accordance with the standard from the Danish Institute of State Authorised Public Accountants applicable on extended review of annual accounts prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the extended review of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dags kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger, samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

The management's responsibilities for the annual accounts

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the extended review of the annual accounts

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements. This requires that we plan and perform our procedures with the purpose of achieving moderate assurance as to our opinion on the annual accounts. Furthermore, it requires that we perform particularly required additional procedures with a view to achieving further assurance as to our opinion.

An extended review comprises procedures primarily comprising inquiries to the management and to other persons within the enterprise when appropriate, analytical procedures, and the particularly required additional procedures along with an evaluation of the achieved audit evidence.

The scope of the procedures performed during an extended review is less than in case of an audit, and consequently, we do not express any audit opinion on the financial statements.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang
Independent auditor's report on extended review

Udtalelse om ledelsesberetningen.

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

In connection with our extended review of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the extended review, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

København Ø, den 22. juni 2020

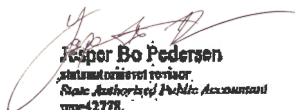
Copenhagen, 22 June 2020

KPMG P/S

Statautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Ulystvej 148, 25 57 81 98


Jesper Bo Pedersen
statautoriseret revisor
State Authorized Public Accountant
nr. 42778

Selskabsoplysninger Company data

Selskabet <i>The company</i>	Smartbox Group Denmark A/S Frederiksberg Allé 52 1820 Frederiksberg C
	Telefon: + (45) 70 26 41 00 <i>Phone</i>
	Telefax: + (45) 70 26 41 01 <i>Fax</i>
	Hjemmeside: www.smartbox.dk <i>Web site</i>
	E-mail: oplevelser@smartbox.com <i>E-mail</i>
	CVR-nr.: 29 80 41 33 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 20. december 2006 <i>Established:</i> 20 December 2006
	Hjemsted: Frederiksberg <i>Domstole:</i>
	Regnskabsår: 1. maj 2019 - 30. april 2020 <i>Financial year:</i> 1 May 2019 - 30 April 2020
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Olivier Fanjoux, Formand, <i>Chairman</i> Thomas Skov Holm Frédéric Emmanuel Leroy
Dirktion <i>Managing Director</i>	Thomas Skov Holm
Revison <i>Auditors</i>	KPMG P/S, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dampfærgevej 2100 København Ø
Bankforbindelse <i>Bankers</i>	Danske Bank

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Smartbox Group Danmark har, under Smartbox brandet, fortsat med at udvikle sine aktiviteter i løbet af året ved at støtte distributionen af Smartbox Group Limited gaveoplevelser på det danske marked.

Smartbox Group er markedsleder i Europa. Smartbox produktet er en komplet oplevelsesløsning, der består af tre dele; en bog med et specifikt tema, en bog der beskriver de oplevelser der findes inden for temaet og et værdicertifikat, der tjener som betaling for oplevelsen. Distributionerne foregår gennem fire kanaler: Detailhandlere, butik, B2B og internettet. I B2B foretages distributioner direkte til virksomheder og organisationer.

The principal activities of the company

Smartbox Group Denmark has, under the Smartbox brand, continued to develop its operations during the year by supporting the distribution of Smartbox Group Limited gift experiences on the Danish market.

The Smartbox Group is the market leader across Europe. The Smartbox product is a complete experience solution consisting of three parts; a book with a specific theme, a book that describes the experiences that exist within the theme and a certificate of value that serves as payment for the experience. Distributions are made through four channels: Retailers, shop, B2B and the Internet. In B2B, distributions are made directly to companies and organizations.

Ledelsesheretning *Management's review*

Usædvanlige forhold

Covid-19

Som anført af Verdenssundhedsorganisationen (WHO) i marts 2020, blev Europa epicenter for Covid-19 pandemikrisen. Tiltagene for at mindske spredningen implementeret af de danske myndigheder, medførte nedlukning af det meste af salgsstederne, hvor Smartbox-gaveoplevelsernes distribueres af Smartbox Group.

Konsekvensen siden starten af Covid-19 krisen gennemførte Smartbox Group Danmark derfor foranstaltninger til at sikre beskyttelsen af selskabets personale og klienter og for at bevare dens økonomiske sundhed:

- implementering af fjernarbejde, når det er muligt;
- midlertidige orlovsprocedurer, der helt eller delvis bæres af staten;
- udskyldelse af betaling af A-skatter, Am-bidrag og tomte.

På grund af sæsonbestemtheden og forretningsmodellen for Smartbox Group Danmark er påvirkningen på nettoindkomsten for dette regnskabsår ret begrænset.

Med henblik på at forenkle og harmonisere organisationen overførte SBGCL den 1. september 2019 alle sine aktiver og forpligtigelser til Smartbox Group Limited.

Mens Smartbox Group Danmark beholder sin rolle med at koordinere de lokale salgssteder, er distributionskontrakterne siden 1. september 2019 blevet indgået direkte mellem Smartbox Group Limited og distributererne. Distributionskontrakterne var tidligere indgået mellem Smartbox Group Denmark og distributererne på vegne af SBGCL.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerhed ved indregning og måling.

Unusual matters

Covid-19

As stated by the World Health Organization (WHO) in March 2020, Europe became the epicenter of the Covid-19 pandemic crisis. The measures of confinement implemented by the Danish Authorities entailed the shut down of most of the point of sales where the Smartbox gift experiences are distributed by Smartbox Group.

Consequently, since the beginning of the Covid-19 health crisis, Smartbox Group Denmark implemented measures to ensure the protection of the company's staff and clients and to preserve its financial health:

- implementation of remote work when possible;
- temporary leave procedures fully or partially borne by the State;
- deferral of social charges and tax expenses due to the State and related tax administration.

Due to the seasonality and to the business model of Smartbox Group Denmark the impact on the net income for this fiscal year is quite limited.

With a view to simplifying and harmonizing organizations, on September 1, 2019, SBGCL transferred all of its assets and liabilities to Smartbox Group Limited.

While Smartbox Group Denmark is keeping its role of coordinating the local points of sales, the distribution contracts which linked Smartbox Group Denmark to distributors in the name and on behalf of SBGCL are directly signed between Smartbox Group Limited and the distributors since September 1, 2019.

Uncertainties as to recognition or measurement

There have been no uncertainty in recognizing and measuring.

Ledelsesberetning Management's review

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 1.063.212 kr. mod 2.385.351 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

Den sanitære lockdown, der blev pålagt af den danske stat på grund af covid-19 pandemien, og som førte til nedlukning af de fleste af salgsstederne, hvor Smartbox Group distribuerer oplevelsesgaverne, blev gradvist ophævet siden maj, hvilket gav mulighed for at genoptage den økonomiske aktivitet.

Virksomheden genåbnede sin egen butik såvel som hovedkontor fra 18. maj. Alle de anbefalede sundhedsmæssige sikkerhedsforanstaltninger blev derefter indført.

Koncernen har lanceret en plan for at reducere omkostninger inklusive personaleomkostninger i de fleste af sine enheder.

Samtidig fortsatte Smartbox Group Denmark med at anvende foranstaltninger, der blev iværksat af regeringen, såsom midlertidig orlov, betalingsudskydelse af A-skat, Am-bidrag og moms. Virksomheden søger muligvis også om et statsgarantilån, når det er muligt.

I betragtning af dette og på baggrund af prognoser for selskabets aktiviteter mener ledelsen, at der ikke er nogen risiko for, at koncernens going concern forhold og dermed indirekte dets datterselskab som Smartbox Group Denmark, hvis forretningsmodel består i at viderefakturerer alle driftsomkostningerne til moderselskabet.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Development in activities and financial matters

The results from ordinary activities after tax are DKK 1.063.212 against DKK 2.385.351 last year. The management consider the results satisfactory.

Expectations to the future

The sanitary lockdown imposed by the Danish State due to covid 19 pandemic and which led in the closure of most of the points of sales where Smartbox Group distributes the experience gifts was gradually lifted since May allowing to resume an economic activity.

The company reopened its own store as of May 18 as well as its head office in May 18. All of the recommended health security measures were then put in place.

The Group has launched a plan to reduce costs including staff costs in most of its entities.

At the same time Smartbox Group Denmark continued to use measures put in place by its Government such as temporary leave, deferral of social charges and corporate income tax payment. The company might also be seeking for getting a State guarantee loan granted when possible.

Given this, and based on activities forecasts, the Management believes that there is no risk on Group going concern and indirectly on its subsidiary such as Smartbox Group Denmark whose business model consists in rebilling its whole operational costs to its mother company.

Subsequent events

No events have occurred after the balance sheet date which affect the financial position of the company materially.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Årsrapporten for Smartbox Group Denmark A/S er af-
lagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens be-
stemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har
virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-
virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis
som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de
indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af fi-
nansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen
indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskriv-
ninger, nedskrivninger og hæsnatte forpligtelser samt til-
bageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige
skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resul-
tatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at
fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og
aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsyn-
ligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selska-
bet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til
kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser
som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

The annual report for Smartbox Group Denmark A/S
has been presented in accordance with the Danish
Financial Statements Act regulations concerning
reporting class B enterprises. Furthermore, the company
has decided to comply with certain rules applying to
reporting class C enterprises.

The accounting policies used are unchanged compared
to last year, and the annual accounts are presented in
Danish kroner (DKK).

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the profit and loss account
concurrently with its realisation, including the
recognition of value adjustments of financial assets and
liabilities. Likewise, all costs, these including
depreciation, amortisation, writedown, provisions, and
reversals which are due to changes in estimated amounts
previously recognised in the profit and loss account are
recognised in the profit and loss account.

Assets are recognised in the balance sheet when the
company is liable to achieve future financial benefits
and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the
company is liable to lose future financial benefits and
the value of the liability can be measured reliably.

At the first recognition, assets and liabilities are
measured at cost. Later, assets and liabilities are
measured as described below for each individual
accounting item.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kursstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten afsluttes, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omrøgning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Translation of foreign currency

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and this rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currency and which are not considered to be investment assets purchased in foreign currencies are measured at the exchange rate on the transaction date.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasing omkostninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til selskabets personale.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Income statement

Gross profit

The gross profit comprises the net turnover, other operating income, and external costs.

Net turnover

The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.

Other external costs

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

Other operating income and costs

Other operating income and costs comprise accounting items of secondary nature in proportion to the principal activities of the enterprise, including gains and losses on disposal of intangible and tangible fixed assets.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security costs, pension contribution, etc. for the Company's staff.

Depreciation, amortisation and writedown

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment as well as gains and losses from current replacement of fixed assets.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kursstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncerntens danske virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til deres skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Net finansais

Net finansais comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities. Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts that concern the financial year.

Interest and other costs, concerning loans for financing the production of intangible and tangible fixed assets and concerning the production period, are not recognised in the cost of the fixed asset.

Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises. The company acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish tax payable of the income of the Danish consolidated companies is paid to the tax authorities by the company.

The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Indretning af lejede lokaler afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineært afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Indretning af lejede lokaler

Leasehold improvements

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

Der sker årlig revurdering af afskrivningsperiode samt scrapværdier.

Småaktiver med en kostpris på under kr. 14.100 pr. enhed indregnes i anskaffelsesaaret som omkostninger i resultatopgørelsen.

The balance sheet

Tangible fixed assets

Leasehold improvements are measured at cost less accumulated depreciation and write-down. Depreciation is made by use of the straightline method over 10 years based on the evaluation of the expected useful lives of the assets.

Equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Depreciation base is cost less estimated residual value at end of useful life.

The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life:

Brugstid

Useful life

10 år/years

3-5 år/years

There is an annual reassessment of the depreciation period and the scrap value.

Minor assets with an expected cost of less than 14,100 per unit are recognised as costs in the profit and income statement in the year of acquisition.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejesaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejesaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af netosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Profit or loss deriving from the sales of tangible fixed assets is measured as the difference between the sales price reduced by the selling costs and the book value at the time of the sale. Profit or loss is recognised in the income statement under depreciation.

Leasing contracts

Leasing contracts are considered operational leasing. Payments in connection with operational leasing and other rent agreements are recognised in the income statement over the term of the contract. The company's total liabilities concerning operational leasing and rent agreements are recognised under contingencies etc.

Writedown of fixed assets

The book values of tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

The recoverable value is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow deriving from the use of the asset or the group of assets.

Previously recognised writedown is reversed when the condition for the writedown no longer exist.

Financial fixed assets

Deposits

Deposits are measured at amortised cost and represent rent deposits, etc.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til netrealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiforandringer.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte scontoskatter. Skatteforpligtelser og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskætningsreglerne hæfter Smartbox Group Denmark A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytte opstået inden for sambeskætningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskætningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende, selskabsskat" eller "Skyldig, selskabsskat".

Trade receivables

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, write-down takes place at the net realisable value.

Accrued income and deferred expenses

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Available funds

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities with a maturity less than 3 months that are readily convertible into cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

Corporate tax and deferred tax

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Smartbox Group Denmark A/S is jointly taxed with the Danish group companies and acts in this respect as the administration company. According to the rules of joint taxation, Smartbox Group Denmark A/S is unlimited, jointly and severally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly-taxed group of companies.

Payable and receivable joint taxation contributions are recognised in the balance sheet as "Receivable corporate tax" or "Payable corporate tax".

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktiver henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udliggning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte netto skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancelagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som (aktuel) skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carry over, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Liabilities

Financial liabilities related to borrowings are recognised at the received proceeds with the deduction of transaction costs incurred. In following periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value by use of the effective interest. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement during the term of the loan.

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april
Profit and loss account 1 May - 30 April

All amounts in DKK.

Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	9.504.836	12.967.256
2 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-7.438.101	-8.357.100
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>	-627.955	-1.497.666
Døftsresultat <i>Operating profit</i>	1.446.780	3.112.490
4 Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	-83.390	-54.372
Resultat før skat <i>Results before tax</i>	1.363.390	3.058.118
5 Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	-300.178	-672.767
Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	1.063.212	2.385.351
Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed appropriation of net profit:</i>		
Overføres til overført resultat <i>Transferred to retained earnings</i>	1.063.212	2.385.351
Disponeret i alt <i>Total allocations and transfers</i>	1.063.212	2.385.351

Balance 30. april
Balance sheet at 30 April

All amounts in DKK

Aktiver <i>Assets</i>	2020	2019
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		
6 Indretning lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	31.798	67.847
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	167.976	2.752.943
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>219.774</u>	<u>2.820.790</u>
Deposita <i>Deposits</i>	<u>203.860</u>	<u>203.860</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	<u>203.860</u>	<u>203.860</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets in total</i>	<u>423.634</u>	<u>3.024.650</u>

Balance 30. april
Balance sheet 30 April

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	2020 kr.	2019 kr.
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>
Omsætningsaktiver		
<i>Current assets</i>		
Tilgodehavendet fra salg og tjenesteydelser		
<i>Trade debtors</i>	1.498.041	25.200.517
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<i>Receivables from group enterprises</i>	18.999	0
Udskudte skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>	973.248	835.098
Andre tilgodehavender		
<i>Other debtors</i>	77.400	398.572
Periodæafgrænsningsposter		
<i>Accrued income and deferred expenses</i>	766.503	1.054.227
Tilgodehavender i alt	<u>3.334.191</u>	<u>27.488.414</u>
<i>Debtors in total</i>		
Likvide beholdninger		
<i>Available funds</i>	6.420.701	7.504.819
Omsætningsaktiver i alt	<u>9.754.892</u>	<u>34.993.233</u>
<i>Total current assets</i>		
Aktiver i alt		
<i>Total assets</i>	<u>10.178.526</u>	<u>38.017.883</u>

Balance 30. april
Balance sheet at 30 April

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	2020 kr.	2019 kr.
Egenkapital <i>Equity</i>		
7 Virksomhedskapital <i>Share capital</i>	646.369	646.369
7 Overført resultat <i>Retained earnings</i>	5.930.967	4.867.755
Egenkapital i alt <i>Equity in total</i>	6.577.336	5.514.124
Gældsforpligtelser <i>Liabilities</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	1.481.134	15.400.106
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	0	13.889.103
Selskabsskat <i>Corporate tax</i>	436.328	1.002.452
Anden gæld <i>Other debts</i>	1.681.728	2.212.098
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities in total</i>	3.601.190	32.503.759
Gældsforpligtelser i alt <i>Liabilities in total</i>	3.601.190	32.503.759
Passiver i alt <i>Equity and liabilities in total</i>	10.178.526	38.017.883
1 Efterfølgende begivenheder <i>Subsequent events</i>		
8 Eventualposter <i>Contingencies</i>		
9 Nærtstående parter <i>Related parties</i>		

Noter
Notes

All amounts in DKK.

1. Efterfølgende begivenheder

Subsequent events

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

No events have occurred after the balance sheet date which affect the financial position of the company materially.

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
2. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og geøger		
<i>Salaries and wages</i>	7.318.341	8.288.889
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	111.760	68.217
	<u>7.430.101</u>	<u>8.357.106</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>16</u>	<u>17</u>
3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation and write-down relating to tangible fixed assets</i>		
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Depreciation on plants, operating assets, fixtures and furniture</i>	628.142	1.497.666
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver		
<i>Profit/loss on sale of tangible assets</i>	-187	0
	<u>627.955</u>	<u>1.497.666</u>
4. Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	83.390	54.372
	<u>83.390</u>	<u>54.372</u>

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
5. Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>		
Skat af årets resultat <i>Tax of the results for the year, parent company</i>	438.328	1.002.254
Årets regulering af udskudt skat <i>Adjustment for this year of deferred tax</i>	-138.150	-329.487
	<u>300.178</u>	<u>672.767</u>
 6. Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>		
	Indretning og lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	kr.	kr.
Kostpris 1. maj 2019 <i>Cost price at 1 May 2019</i>	2.413.621	8.246.876
Tilgang <i>Additions</i>	0	767.106
Afgang <i>Disposals</i>	0	-8.481.272
Kostpris 30. april 2020 <i>Cost at 30 April 2020</i>	<u>2.413.621</u>	<u>532.710</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019 <i>Depreciations and writedowns at 1 May 2019</i>	2.345.774	5.493.933
Årets afskrivninger <i>Depreciations this year</i>	16.049	612.093
Tilbageførelse af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of depreciation and amortization on disposed assets</i>	0	-5.741.392
Af- og nedskrivninger 30. april 2020 <i>Depreciations at 30 April 2020</i>	<u>2.361.823</u>	<u>364.734</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020 <i>Book Value of tangible assets 30 April 2020</i>	<u>51.798</u>	<u>167.976</u>

Noter
Notes

All amounts in DKK.

7. Egenkapital
Equity Capital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Sharecapital	Retained earnings	Proposed dividend	Total
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. maj 2019				
<i>Sharecapital 1 May 2017</i>	646.369	4.867.755	0	5.514.124
Årets overførte overskud eller underskud				
<i>Retained earnings</i>	0	1.063.212	0	1.063.212
Egenkapital 30. april 2020	646.369	5.930.967	0	6.577.336
<i>Equity 30 April 2020</i>				
Selskabskapital				2018/19
<i>Sharecapital</i>				kr.
Selskabskapitalen udgjorde ved stiftelsen EUR 17.000.				
<i>The share capital amounted to EUR 17,000 at the foundation</i>				126.752
Kapitaludvidelse på EUR 70.000 d. 21. juni 2017				
<i>Capital increase amounted to EUR 70,000 as of 21 June 2017</i>				519.617
Selskabskapital pr. 30. april 2020				
<i>Sharecapital as of 30 April 2020</i>				646.369

Noter Notes

All amounts in DKK.

8. Eventualposter Contingencies

Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Huslejeforpligtelse vedrørende kontrakt med 6 månedes opsigelses varsel, svarende til TDKK 193 pr. balancedagen.

Rent commitment concerning contract with 6 months notice, amounting to TDKK 193 by year end.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

The Company have committed to operational leasing contracts for the following amounts:

Rentlebetid i mellem 4-43 måneder med en gennemsnitlig årlig ydelse på TDKK 257. Forpligtelsen kan opgøres til i alt TDKK 1.029.

Remaining between 4-43 months having an average yearly payments of TDKK 257. The liability is in total TDKK 1.029.

Sambeskating Joint taxation

Selskabet er administratørselskab i den nationale sambeskating og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabskat.

The company acts as administration company for the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, to pay the total corporation tax.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The company is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Any subsequent adjustments of corporate taxes or withholding taxes, etc., may result in changes in the company's liabilities.

Noter Notes

All amounts in DKK.

9. Nærstående parter

Related parties:

Bestemte indflydelse

Controlling interest

Selskabets selskabskapital ejes af moderselskabet Smaribox Group Limited, Dublin, Irland, og årsrapporten indgår i det ultimative koncerntregnskab for BAD.21 Société par actions simplifiée, Paris, Frankrig.

The company's share capital is wholly owned by the parent company Smaribox Group Limited, Dublin, Ireland, and the Annual Report forms part of the Group Accounts for BAD.21 Société par actions simplifiée, Paris, France.